

ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
DISPONIBILIDADES	\$326,143	<b>OTRAS CUENTAS POR PAGAR</b>	
CUENTAS POR COBRAR (NETO)	123,394	Impuestos a la utilidad por pagar	\$9,019
PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	104	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	109,089
INVERSIONES PERMANENTES	98,644	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>\$118,108</b>
IMPUESTOS y PTU DIFERIDOS (NETO)	18	<b>CAPITAL CONTABLE</b>	
<b>OTROS ACTIVOS</b>		<b>CAPITAL CONTRIBUIDO</b>	
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	\$302	Capital social	
	<b>302</b>	Mínimo fijo	\$67,300
		Variable	45,171
		<b>CAPITAL GANADO</b>	
		Reservas de capital	\$22,494
		Resultado de ejercicios anteriores	239,469
		Resultado neto	56,063
		<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	<b>\$430,497</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>\$548,605</b>	<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>	<b>\$548,605</b>

**CUENTAS DE ORDEN**

Bienes en custodia o en administración \$149,652,827

El saldo histórico del capital social al 31 de marzo de 2017 es de \$102,300 miles de pesos

"El presente balance general se formuló de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables a la sociedad, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por la sociedad hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente balance general fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben."

<http://www.banorte.com/it>

<http://www.gob.mx/cnbv>

Alejandro Aguilar Ceballos  
Director de la Sociedad Operadora

Mayra Nelly López López  
Directora Ejecutiva de Contabilidad

Miguel Ángel Arenas López  
Director de Contraloría

David Guillén Zúñiga  
Director Ejecutivo de Auditoría

Comisiones y tarifas cobradas	\$281,746	
Comisiones y erogaciones pagadas	197,679	84,067
<b>INGRESOS (EGRESOS) POR SERVICIOS</b>		<b>\$84,067</b>
Margen integral de financiamiento	\$4,627	
Otros ingresos (egresos) de la operación	333	
Gastos de administración	11,302	(6,342)
<b>RESULTADO DE LA OPERACIÓN</b>		<b>\$77,725</b>
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas, asociadas y negocios conjuntos		878
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>		<b>\$78,603</b>
Impuestos a la utilidad causados	\$22,554	
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	(14)	22,540
<b>RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS</b>		<b>\$56,063</b>
<b>RESULTADO NETO</b>		<b>\$56,063</b>

"El presente estado de resultados se formuló de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables a la sociedad, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por la sociedad durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente estado de resultados fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben."

<http://www.banorte.com/ri>

<http://www.gob.mx/cnbv>

Alejandro Aguilar Ceballos  
Director de la Sociedad Operadora

Mayra Nelly López López  
Directora Ejecutiva de Contabilidad

Miguel Ángel Arenas López  
Director de Contraloría

David Guillén Zúñiga  
Director Ejecutivo de Auditoría

<b>Resultado Neto</b>		<u><b>\$56,063</b></u>
<b>Ajustes por partidas que no implica flujo de efectivo:</b>	\$	
Depreciaciones de propiedades, mobiliario y equipo	10	
Amortizaciones de activos intangibles		
Provisiones	173,039	
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	22,539	
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas, asociadas y negocios conjuntos	<u>(878)</u>	<u><b>\$194,710</b></u>
<b>Actividades de operación</b>	\$	
Cambio en otros activos operativos (neto)		\$(94,736)
Cambio en otros pasivos operativos		(73,629)
Pagos de impuestos a la utilidad		(22,540)
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>		<u><b>\$(190,905)</b></u>
<b>Actividades de inversión</b>		
Cobros por disposición de otras inversiones permanentes		\$1,727
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento</b>		<u><b>1,727</b></u>
<b>Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo</b>		<b>\$61,595</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo</b>		<b>264,548</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</b>		<u><u><b>\$326,143</b></u></u>

"El presente estado de flujos de efectivo se formuló de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables a la sociedad, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las entradas de efectivo y salidas de efectivo derivadas de las operaciones efectuadas por la sociedad durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valuaron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente estado de flujos de efectivo fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben."

<http://www.banorte.com/ri>

<http://www.gob.mx/cnbv>

Alejandro Aguilar Ceballos  
Director de la Sociedad Operadora

Mayra Nelly López López  
Directora Ejecutiva de Contabilidad

Miguel Ángel Arenas López  
Director de Contraloría

David Guillén Zúñiga  
Director Ejecutivo de Auditoría

	Capital contribuido		Capital ganado		Total capital contable
	Capital social	Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado neto	
<b>Saldo al 01 de enero de 2017</b>	<b>112,471</b>	<b>22,494</b>	<b>1,730</b>	<b>236,944</b>	<b>373,639</b>
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS PROPIETARIOS:</b>					
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores	0	0	236,944	(236,944)	0
<b>Total</b>	<b>112,471</b>	<b>22,494</b>	<b>238,674</b>	<b>0</b>	<b>373,639</b>
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL:</b>					
Utilidad integral					
- Resultado neto	0	0	0	56,063	56,063
- Valuación de inversiones permanentes en acciones	0	0	795	0	795
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>795</b>	<b>56,063</b>	<b>56,858</b>
<b>Saldo al 31 de marzo de 2017</b>	<b>112,471</b>	<b>22,494</b>	<b>239,469</b>	<b>56,063</b>	<b>430,497</b>

"El presente estado de variaciones en el capital contable se formuló de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables a la sociedad, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados los movimientos en las cuentas de capital contable derivados de las operaciones efectuadas por la sociedad durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables. El presente estado de variaciones en el capital contable fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben."

<http://www.banorte.com/ri>

<http://www.gob.mx/cnbv>

Alejandro Aguilar Ceballos  
Director de la Sociedad Operadora

Mayra Nelly López López  
Directora Ejecutiva de Contabilidad

Miguel Ángel Arenas López  
Director de Contraloría

David Guillén Zúñiga  
Director Ejecutivo de Auditoría

(Cifras en miles de pesos)

	Emisora	Serie	Tipo de Valor	Calificación o bursatilidad	Cantidad de títulos operados	Cantidad de títulos liquidados	Total de títulos de la emisión	Costo promedio unitario de adquisición	Costo total de adquisición	Valor razonable o contable unitario	Valor razonable o contable total
<b>DISPONIBILIDADES</b>											
% Disponibilidades sin restricción											326,143
<b>INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES</b>											
% Inversiones permanentes en acciones											
Fondos de Inversión en instrumentos de deuda											
	IXETR	A	51	AAA/5 F	1,000,000	1,000,000	1,849,806,122	1.000000	1,000,000	0.88915	889
	IXEFIN	A	51	AAA/1 F	1,000,000	1,000,000	1,202,816,966	1.000000	1,000,000	2.00423	2,004
	IXEEURO	A	51	AAA/5 F	1,000,000	1,000,000	212,242,101	1.000000	1,000,000	1.21262	1,213
	NTE12M+	A	51	AAA/1 F	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000,000	1.71601	1,716
	IXELP	A	51	AAA/6 F	1,000,000	1,000,000	553,239,891	1.000000	1,000,000	2.18728	2,187
	IXEUSD	A	51	AAA/5 F	571,429	571,429	1,786,422,231	2.128925	1,216,530	3.81639	2,181
	IXECP	A	51	AAA/3 F	708,216	708,216	897,960,138	2.348936	1,663,554	3.92641	2,781
	IXEDP	A	51	AAA/4 F	170,795	170,795	495,979,538	7.210420	1,231,504	11.87615	2,028
	IXELQM	A	51	AAA/2 F	216,451	216,451	863,170,899	7.011483	2,161,642	11.61275	2,514
	IXELQ	A	51	AAA/2 F	1,000,000	1,000,000	6,345,435,918	1.385020	1,385,020	2.28926	2,289
	IXEMP	A	51	AAA/4 F	671,141	671,141	551,921,197	2.551472	1,712,398	4.35227	2,921
	IXEMPM+	A	51	AAA/5 F	260,146	260,146	306,818,589	6.539180	1,701,141	11.48293	2,987
	IXED	A	51	AAA/4 F	1,000,000	1,000,000	5,517,863,449	1.000000	1,000,000	0.84813	848
	IXEDINT	A	51	A/7 F	1,000,000	1,000,000	3,396,129,208	1.000000	1,000,000	0.67940	680
	NTERTD	A	51	AAA/7	1,000,000	1,000,000	288,580,968	1.000000	1,000,000	1.61329	1,613
	APIBONO	A	51	AAA/6 F	1,000,000	1,000,000	766,588,329	1.000000	1,000,000	1.64685	1,647
	GFNT-MD	A	51	AAA/1F	5,000,000	5,000,000	16,801,791,034	2.317259	11,586,295	2.81104	14,055
	NTEGUB	A	51	AAA/1F	200,000	200,000	3,242,286,611	9.728714	1,945,743	11.71511	2,343
	NTESEM	A	51	AAA/6F	100,000	100,000	100,916	49.622193	4,962,219	54.70549	5,471
	APICP	A	51	AAA/2F	1,000,000	1,000,000	2,703,297,596	1.000000	1,000,000	1.18520	1,184
Fondos de Inversión de renta variable											
	IXE2	A	52	-	1,000,000	1,000,000	252,679,277	2.020114	2,020,114	4.72017	4,720
	IXECON	A	52	-	25,000,000	25,000,000	12,419,613,422	0.095232	2,380,800	0.26655	6,664
	IXEBNP1	A	52	-	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000,000	1.66654	1,667
	IXERVEM	A	52	-	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000,000	0.91756	918
	IXE1	A	52	-	1,000,000	1,000,000	1,798,263,796	1.000000	1,000,000	1.50682	1,507
	IXE3	A	52	-	1,000,000	1,000,000	294,465,239	1.000000	1,000,000	1.59369	1,594
	IXEESP	A	52	-	1,000,000	1,000,000	450,736,095	1.000000	1,000,000	1.67730	1,677
	NTE+EMP	A	52	-	20,000	20,000	4,741,510	107.224994	2,144,500	140.27995	2,806
	NTE+USA	A	52	-	9,100,000	9,100,000	6,470,894,664	0.157013	1,428,818	0.42857	3,900
	NTE+IN	A	52	-	200,000	200,000	17,066,635	30.257870	6,051,574	44.16059	8,832
	NTE+FDI	A	52	-	2,500,000	2,500,000	2,500,000	1.696469	4,241,173	2.39692	5,992
	NTE+GL	A	52	-	250,000	250,000	162,738,715	4.495210	1,123,803	7.39971	1,850
	NTE+SEL	A	52	-	1,000,000	1,000,000	715,848,263	1.952361	1,952,361	2.96588	2,966

"El presente estado de valuación de cartera de inversión, se formuló de conformidad con los criterios de contabilidad para las sociedades operadoras de fondos de inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones con activos objeto de inversión efectuadas por la sociedad durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente estado de valuación de cartera de inversión fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben."

<http://www.banorte.com/ri>

<http://www.gob.mx/cnbv>

Alejandro Aguilar Ceballos  
Director de la Sociedad Operadora

Mayra Nelly López López  
Directora Ejecutiva de Contabilidad

Miguel Ángel Arenas López  
Director de Contraloría

David Guillén Zúñiga  
Director Ejecutivo de Auditoría